



A LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

Madrid, 8 de mayo de 2025

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A. (ROVI), en cumplimiento de los deberes de información previstos en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, envía y hace público el comunicado de prensa que se adjunta a la presente relativo a los resultados financieros del primer trimestre de 2025, comunicado que se distribuirá en el día de hoy y al que se podrá acceder a través de la página web de la Sociedad.

Don Juan López-Belmonte Encina
Presidente y Consejero Delegado
Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A.

RESULTADOS FINANCIEROS
DEL PRIMER TRIMESTRE DE
2025

08/05/2025



DATOS FINANCIEROS DESTACADOS

Resumen

MILLONES €	TT 2025	TT 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Ingresos operativos(1)	154,9	151,2	3,7	2%
Beneficio bruto(2)	90,6	85,6	5,0	6%
EBITDA(3)	30,3	25,9	4,4	17%
EBIT(4)	23,0	19,3	3,7	19%
Beneficio neto(5)	18,1	15,0	3,1	21%
Adquisición de inmovilizado material y activos intangibles ("Capex")	8,3	9,0	(0,7)	-8%
Flujo de caja libre(6)	10,7	6,6	4,1	63%
% Beneficio bruto/ingresos operativos	58,5%	56,6%		1,8 pp
% EBITDA/ingresos operativos	19,6%	17,1%		2,4 pp
% EBIT/ingresos operativos	14,9%	12,8%		2,1 pp
% Beneficio neto/ingresos operativos	11,7%	9,9%		1,8 pp
% Capex/ingresos operativos	5,3%	5,9%		-0,6 pp
% Flujo de caja libre/ingresos operativos	6,9%	4,3%		2,6 pp
MILLONES €	31 mar 2025	31 dic 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Deuda (-)/Caja (+) neta(7)	(77,1)	(85,1)	7,9	-9%

Nota: algunas cifras incluidas en este documento se han redondeado. Es posible que puedan surgir algunas diferencias no significativas entre los totales y las sumas de los factores debido a este redondeo.

(1) Ingresos operativos se refiere al importe neto de la cifra de negocio.

(2) Beneficio bruto se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras menos la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y los aprovisionamientos.

(3) EBITDA se calcula como resultado antes de impuestos, del resultado financiero, de depreciaciones y de amortizaciones.

(4) EBIT se calcula como resultado antes de impuestos y del resultado financiero.

(5) El beneficio neto se refiere al resultado del periodo.

(6) Flujo de caja libre (FCF) se calcula como flujos netos de efectivo generado en actividades de explotación menos la adquisición de inmovilizado material y activos intangibles ("Capex") más la venta de inmovilizado material más los intereses cobrados.

(7) Deuda (-)/Caja (+) neta se compone de valores de renta variable, más depósitos, más derivados financieros, más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo.

Se adjuntan a este comunicado de prensa los estados financieros consolidados del Grupo ROVI correspondientes al primer trimestre de 2025 junto con la información comparativa consolidada del ejercicio 2024 (balance) y del primer trimestre del ejercicio 2024 (cuenta de resultados y estado de flujos de efectivo consolidados) (ver Anexo 1). Las cifras del primer trimestre de 2025 y del primer trimestre de 2024 no están auditadas, mientras que las cifras a 31 de diciembre de 2024 están auditadas.

ÍNDICE

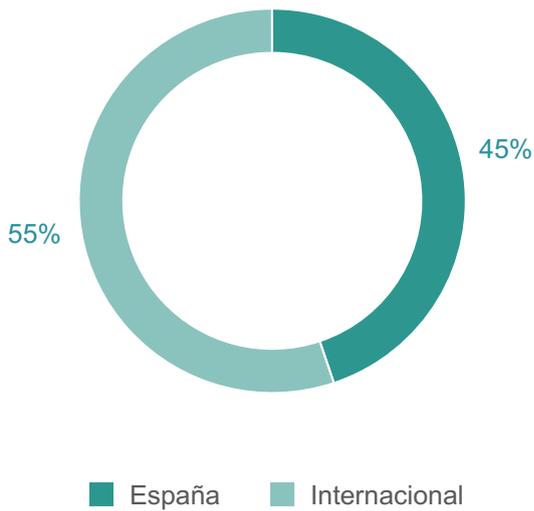
LO MÁS DESTACADO DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2025	3
INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO	7
<u>CUENTA DE RESULTADOS</u>	7
<u>INGRESOS</u>	7
<u>NEGOCIO DE ESPECIALIDADES FARMACÉUTICAS</u>	9
<u>HEPARINAS DE BAJO PESO MOLECULAR</u>	10
<u>OTROS PRODUCTOS FARMACÉUTICOS CON PRESCRIPCIÓN</u>	11
<u>AGENTES DE CONTRASTE PARA DIAGNÓSTICO POR IMAGEN Y OTROS PRODUCTOS HOSPITALARIOS</u>	12
<u>NEGOCIO DE FABRICACIÓN A TERCEROS (CDMO)</u>	12
<u>OTROS INGRESOS</u>	13
COSTES	13
<u>BENEFICIO BRUTO</u>	13
<u>GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO</u>	13
<u>GASTOS DE VENTAS, GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</u>	14
<u>DEPRECIACIÓN</u>	14
<u>RESULTADO FINANCIERO</u>	14
<u>TASA FISCAL EFECTIVA</u>	14
RESULTADOS FINANCIEROS	15
DIVIDENDO	17
POSICIÓN FINANCIERA	18
LIQUIDEZ	21
PREVISIONES SOBRE INGRESOS	24
PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO ACTUALES	24
ESG	25
HECHOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DE INTERÉS	26
ANEXO 1	30
ANEXO 2	34

LO MÁS DESTACADO DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2025

ROVI LOGRA UN INCREMENTO DEL 17% EN SU EBITDA

- Los ingresos operativos se situaron en 154,9 millones de euros en el primer trimestre de 2025, un aumento del 2% respecto al mismo periodo de 2024 debido principalmente al comportamiento del negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas aumentaron un 18% en el primer trimestre de 2025, situándose en los 119,1 millones de euros frente a 101,1 millones de euros en el primer trimestre de 2024.
- Evolución positiva de Okedi® (Risperidona ISM®), cuyas ventas aumentaron un 133% en el primer trimestre de 2025 en comparación con el primer trimestre de 2024 y un 48% con respecto al cuarto trimestre de 2024 hasta alcanzar los 12,6 millones de euros.
- Las ventas de la división de heparinas (heparinas de bajo peso molecular (HBPM) y otras heparinas) aumentaron un 24% hasta los 69,6 millones de euros en el primer trimestre de 2025, debido principalmente a la mayor concentración de pedidos por parte de los socios en el primer trimestre del año. El principal contribuidor al crecimiento de la división fue la bemiparina cuyas ventas aumentaron un 38% con respecto al primer trimestre de 2024 hasta alcanzar los 27,1 millones de euros, impulsadas por un incremento en las ventas internacionales. Asimismo, las ventas de enoxaparina aumentaron un 17% hasta los 40,6 millones de euros en el primer trimestre de 2025 en comparación con el primer trimestre de 2024.
- Buen comportamiento de Neparvis®, cuyas ventas aumentaron un 11% en el primer trimestre de 2025 frente al mismo periodo de 2024, hasta alcanzar los 13,6 millones de euros.
- El margen bruto se incrementó en 1,8 puntos porcentuales con respecto al primer trimestre de 2024 hasta situarse en 58,5% en el mismo periodo de 2025. Este incremento se debió principalmente a (i) la mayor contribución de las ventas de Okedi®, que aportaron márgenes altos, y (ii) la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM, que afectó positivamente al margen.
- El EBITDA aumentó un 17% hasta los 30,3 millones de euros en el primer trimestre de 2025 frente a 25,9 millones de euros en el mismo periodo de 2024, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 2,4 puntos porcentuales desde 17,1% en el primer trimestre de 2024 hasta 19,6% en el primer trimestre de 2025.
- El beneficio neto aumentó un 21% hasta los 18,1 millones de euros en el primer trimestre de 2025.

INGRESOS POR REGIÓN (%)



INGRESOS POR NEGOCIO (Mn€)



PREVISIONES SOBRE INGRESOS

Para 2025, ROVI espera que sus ingresos operativos **disminuyan en la banda media de la primera decena** (es decir, entre 0% y 10%) con respecto a 2024. No obstante, existen determinados factores considerados en el cálculo de estas previsiones que podrían ser relevantes en las estimaciones y cuya concreción es difícil a esta fecha. Entre otros, cabe destacar los siguientes:

1. En primer lugar, a fecha de hoy, la Compañía no está en disposición de prever cómo puede evolucionar la demanda y producción respecto de la campaña de vacunación que se implementaría en el ejercicio 2025.
2. En segundo lugar, se espera que la expansión de las capacidades de formulación, llenado aséptico, inspección, etiquetado y empaquetado en las instalaciones de ROVI en Madrid y la alta demanda actual de servicios de fabricación a terceros (CDMO) en el mercado puedan favorecer la incorporación de nuevo negocio, con el consiguiente impacto en ventas que habría que considerar y que no es posible estimar a esta fecha.



Juan López-Belmonte Encina, Presidente y Consejero Delegado (CEO) de ROVI, ha señalado: “el primer trimestre de 2025 ha seguido siendo clave para establecer las bases del futuro de ROVI. Nos encontramos en un momento en el que invertir es esencial para impulsar nuestro crecimiento y posicionar a la compañía para asegurar el éxito a largo plazo. De ahí que estemos centrados en aumentar nuestras capacidades productivas en el negocio de fabricación a terceros y en reforzar la internacionalización de la compañía de la mano de Risperidona ISM®, primer producto innovador propio basado en la tecnología ISM®. Seguimos observando una buena acogida de Risperidona ISM® en los países europeos donde se ha lanzado, con un aumento de las ventas del 133% en el primer trimestre del año en comparación con las del primer

trimestre de 2024. A medida que seguimos obteniendo aprobaciones en nuevos mercados, avanzamos progresivamente para consolidarnos como un referente a nivel global en el campo de los inyectables de acción prolongada para el tratamiento de la esquizofrenia. La innovación es una de las señas de identidad de ROVI y la plataforma ISM® proporciona nuevas vías de crecimiento. Estamos invirtiendo en las próximas fases clínicas de Letrozol SIE y de risperidona trimestral. Esperamos que estos dos nuevos proyectos amplíen nuestra cartera de productos de desarrollo propio. En el primer trimestre de 2025, completamos con éxito los ensayos clínicos de fase I de ambos proyectos y estamos preparando el inicio de los ensayos de fase III, lo que refleja una clara apuesta por nuestra tecnología ISM®. Con respecto a nuestra presencia industrial, durante los últimos 5 años, hemos invertido un capital significativo para construir un liderazgo global en capacidad y servicios tecnológicos de llenado y acabado aséptico. Esto permitirá a la Compañía seguir capitalizando el significativo desequilibrio entre la oferta disponible y la creciente demanda en el mercado de llenado y acabado aséptico, y aprovechar el buen momento de actividad comercial, el cual presenta múltiples oportunidades de negocio y de alianzas que responden a modelos estratégicos de alto crecimiento. Con las recientes inversiones y las expansiones en curso en el negocio de fabricación a terceros, esperamos incrementar sustancialmente nuestra capacidad actual de jeringas y cartuchos. Se trata de una oportunidad que impulsará el crecimiento a largo plazo y posicionará a ROVI como uno de los líderes mundiales en la fabricación de inyectables de alto valor añadido. En cuanto a nuestro negocio de heparinas de bajo peso molecular (“HBPM”) aspiramos a convertirnos en un referente internacional en este campo. En este sentido, seguimos invirtiendo para ser autosuficientes en la obtención de heparina cruda

con el proyecto Glicopepton y así convertirnos en una compañía integrada verticalmente en todas las fases de fabricación de las HBPM. Seguimos avanzando en el campo de la inteligencia artificial, clave para mejorar el cuidado de la salud. En enero de 2025, adquirimos una posición mayoritaria en Cells IA, una empresa pionera dedicada al desarrollo de soluciones de diagnóstico asistido por Inteligencia Artificial (IA) en el ámbito de la anatomía patológica. Esta adquisición refuerza nuestro compromiso de avanzar en la prevención de enfermedades y ofrecer soluciones de vanguardia que mejoren la calidad de vida de los pacientes".

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO

para el primer trimestre finalizado el 31 de marzo de 2025

CUENTA DE RESULTADOS

MILLONES €	1T 2025	1T 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Ingresos operativos ⁽¹⁾	154,9	151,2	3,7	2%
Otros ingresos ⁽²⁾	0,2	0,2	0,1	35%
Total ingresos⁽³⁾	155,1	151,3	3,8	2%
Coste de ventas ⁽⁴⁾	(64,5)	(65,7)	1,2	-2%
Beneficio bruto⁽⁵⁾	90,6	85,6	5,0	6%
% <i>margen</i> ⁽¹¹⁾	58,5%	56,6%		1,8 pp
Gastos de I+D ⁽⁶⁾	(6,2)	(6,1)	(0,1)	2%
Gastos de ventas, generales y administrativos ⁽⁷⁾	(54,0)	(53,6)	(0,4)	1%
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	(0,1)	0,01	(0,09)	n.a.
EBITDA⁽⁸⁾	30,3	25,9	4,4	17%
% <i>margen</i> ⁽¹¹⁾	19,6%	17,1%		2,4 pp
EBIT⁽⁹⁾	23,0	19,3	3,7	19%
% <i>margen</i> ⁽¹¹⁾	14,9%	12,8%		2,1 pp
Resultado financiero	(0,2)	(0,3)	0,1	-41%
Beneficio antes de impuestos	22,8	19,0	3,8	20%
Impuesto sobre beneficios	(4,8)	(4,0)	(0,7)	18%
<i>Tasa fiscal efectiva</i>	20,9%	21,3%		-0,4 pp
Beneficio neto⁽¹⁰⁾	18,1	15,0	3,1	21%
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	18,1	15,0	3,1	21%
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	(0,03)	0,00	(0,02)	n.a.

(1) Ingresos operativos se refiere al importe neto de la cifra de negocio.

(2) Otros ingresos se compone de la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(3) Total ingresos se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(4) Coste de ventas se calcula como el importe de aprovisionamientos más el correspondiente a la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.

(5) Beneficio bruto se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras menos la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y los aprovisionamientos.

(6) Los gastos de I+D se calculan como la suma de los gastos de personal y otros gastos de explotación afectos a actividades relacionadas con la investigación científica y el desarrollo tecnológico.

(7) Los gastos de ventas, generales y administrativos se calculan como el importe de los gastos de personal más otros gastos de explotación más los trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes menos los gastos de I+D.

(8) EBITDA se calcula como resultado antes de impuestos, del resultado financiero, de depreciaciones y de amortizaciones.

(9) EBIT se calcula como resultado antes de impuestos y del resultado financiero.

(10) El beneficio neto se refiere al resultado del periodo.

(11) Tanto el margen bruto como el margen EBITDA y el margen EBIT se calculan como el porcentaje que supone el beneficio bruto, el EBITDA y el EBIT, respectivamente, entre el importe neto de la cifra de negocio.

INGRESOS

Ingresos totales por unidad de negocio

MILLONES €	1T 2025	1T 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Especialidades farmacéuticas	119,1	101,1	18,0	18%
Fabricación a terceros (CDMO)	35,8	50,1	(14,3)	-29%
Ingresos operativos⁽¹⁾	154,9	151,2	3,7	2%
Otros ingresos ⁽²⁾	0,2	0,2	0,1	35%
Total ingresos⁽³⁾	155,1	151,3	3,8	2%

(1) Ingresos operativos se refiere al importe neto de la cifra de negocio.

(2) Otros ingresos se compone de la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(3) Total ingresos se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

Los **ingresos operativos** aumentaron un 2% hasta los 154,9 millones de euros en el primer trimestre de 2025. Este aumento se debe principalmente a la mayor contribución del negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas aumentaron un 18% en el primer trimestre de 2025, situándose en los 119,1 millones de euros frente a 101,1 millones de euros en el mismo periodo de 2024. Las ventas del negocio de fabricación a terceros (CDMO) decrecieron hasta los 35,8 millones de euros en el primer trimestre de 2025 frente a los 50,1 millones de euros en el mismo periodo de 2024, como consecuencia principalmente de que los ingresos relativos a las actividades desarrolladas para preparar la planta para la producción de la vacuna bajo el acuerdo con Moderna fueron residuales en el primer trimestre de 2025 frente a los del primer trimestre de 2024. Los **ingresos totales** aumentaron un 2% hasta los 155,1 millones de euros en el primer trimestre de 2025.

Las **ventas fuera de España** aumentaron un 6% en el primer trimestre de 2025 frente al mismo periodo de 2024, situándose en los 85,4 millones de euros, impulsadas principalmente por mayores ventas internacionales de Okedi® y de las heparinas de bajo peso molecular. Las ventas fuera de España representaron el 55% de los ingresos operativos en el primer trimestre de 2025 frente al 53% en el mismo periodo de 2024.

NEGOCIO DE ESPECIALIDADES FARMACÉUTICAS

Ventas del negocio de especialidades farmacéuticas

MILLONES €	1T 2025	1T 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Productos farmacéuticos con prescripción	105,5	87,5	18,0	21%
Heparinas de Bajo Peso Molecular	67,7	54,3	13,4	25%
Biosimilar de Enoxaparina	40,6	34,6	5,9	17%
Bemiparina (Hibor)	27,1	19,7	7,4	38%
Ventas en España	14,4	15,4	(1,0)	-6%
Ventas en el exterior	12,7	4,3	8,4	196%
Okedi	12,6	5,4	7,2	133%
Neparvis	13,6	12,2	1,4	11%
Volutsa	2,3	2,4	(0,1)	-4%
Orvatez	3,5	6,6	(3,1)	-47%
Otros productos	8,5	9,9	(1,4)	-14%
Descuentos al Sistema Nacional de Salud	(2,7)	(3,4)	0,6	-19%
Agentes de contraste y otros productos hospitalarios	13,3	13,2	0,1	1%
Otros	0,3	0,3	0,0	-0,3%
Total especialidades farmacéuticas	119,1	101,1	18,0	18%

Las ventas de los **productos farmacéuticos con prescripción** aumentaron un 21% hasta alcanzar los 105,5 millones de euros en el primer trimestre de 2025.

Las ventas de la **división de heparinas** (Heparinas de Bajo Peso Molecular y otras heparinas) aumentaron un 24% con respecto al primer trimestre de 2024 hasta alcanzar los 69,6 millones de euros en el mismo periodo de 2025. Las ventas de heparinas representaron el 45% de los ingresos operativos en el primer trimestre de 2025 frente al 37% en el mismo periodo de 2024.

División de heparinas

MILLONES €	1T 2025	1T 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Heparinas de bajo peso molecular	67,7	54,3	13,4	25%
Biosimilar de enoxaparina	40,6	34,6	5,9	17%
Bemiparina (Hibor)	27,1	19,7	7,4	38%
Ventas en España	14,4	15,4	(1,0)	-6%
Ventas en el exterior	12,7	4,3	8,4	196%
Otras heparinas ¹	1,9	2,0	(0,1)	-5%
Total división heparinas	69,6	56,3	13,3	24%

HEPARINAS DE BAJO PESO MOLECULAR

Las ventas de **Heparinas de Bajo Peso Molecular** (HBPM) (biosimilar de enoxaparina y Bemiparina) aumentaron un 25% hasta alcanzar los 67,7 millones de euros en el primer trimestre de 2025 debido principalmente a la mayor concentración de pedidos por parte de los socios.

MILLONES €	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025
Biosimilar de enoxaparina	34,9	39,6	33,6	39,8	34,6	35,1	31,8	43,6	40,6
Bemiparina (Hibor)	24,4	20,2	22,8	26,9	19,7	27,5	23,9	25,3	27,1
Ventas en España	17,3	14,6	14,2	15,6	15,4	15,1	13,5	14,6	14,4
Ventas en el exterior	7,1	5,6	8,6	11,4	4,3	12,4	10,4	10,7	12,7
Total ventas HBPM	59,3	59,8	56,3	66,7	54,3	62,6	55,7	69,0	67,7

Las ventas del **biosimilar de enoxaparina** aumentaron un 17% situándose en los 40,6 millones de euros debido principalmente al mayor volumen de pedidos por parte de los socios en el primer trimestre del año. ROVI espera una mayor concentración de pedidos por parte de los socios en la primera mitad de 2025 en comparación con el segundo semestre del año. Asimismo, ROVI prevé que las ventas del biosimilar de enoxaparina en 2025 disminuyan en la banda baja de la primera decena (es decir, la decena entre 0% y 10%) con respecto a 2024.

Las ventas de **bemiparina** aumentaron un 38% en el primer trimestre de 2025 con respecto al mismo periodo de 2024 hasta alcanzar los 27,1 millones de euros. Las ventas internacionales de bemiparina se triplicaron con respecto a las ventas del primer trimestre de 2024 hasta los 12,7 millones de euros, debido principalmente al mayor volumen de pedidos por parte de los socios en China, Jordania y Turquía. Las ventas de bemiparina en España (Hibor®) decrecieron un 6% en el primer trimestre de 2025 con

¹ Otras heparinas se reportan en la línea de "Agentes de contraste y otros productos hospitalarios".

respecto al mismo periodo de 2024 hasta los 14,4 millones de euros, debido principalmente a una menor penetración del producto en el segmento de profilaxis. ROVI espera que las ventas de bemiparina en 2025 aumenten en la banda baja de la primera decena (es decir, la decena entre 0% y 10%) con respecto a 2024.

OTROS PRODUCTOS FARMACÉUTICOS CON PRESCRIPCIÓN

Las ventas de **Okedi®**, el primer producto de ROVI basado en su tecnología de administración de fármacos de vanguardia, ISM®, para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos en los que se ha establecido la tolerabilidad y efectividad con risperidona oral, se situaron en los 12,6 millones de euros en el primer trimestre de 2025, aumentando un 133% en el primer trimestre de 2025 en comparación con el primer trimestre de 2024 y un 48% con respecto al cuarto trimestre de 2024.

En el primer trimestre de 2025, el producto se comercializaba en Alemania, Reino Unido, España, Portugal, Italia, Austria, Grecia, Serbia, los países nórdicos, Australia, Taiwán y Países Bajos.

- En Alemania, Okedi® continúa mostrando una evolución positiva, impulsada por la confianza que los psiquiatras depositan en el producto. En la actualidad, su comercialización abarca el 100% del territorio objetivo.
- En España, el producto se encuentra actualmente disponible en el 100% de las comunidades autónomas. Asimismo, más de la mitad de los especialistas en psiquiatría a los que se ha accedido han participado en las actividades formativas desarrolladas. Paralelamente, se continúa avanzando de manera favorable en la consolidación de la cuota de mercado, tanto en el mercado de calle como en el hospitalario.
- En Portugal, la evolución del producto está siendo muy positiva. A finales del primer trimestre de 2025, Okedi® se comercializaba en el 90% de los hospitales del país, registrando ventas en todos ellos.
- En Italia, el mercado de inyectables de liberación prolongada (*Long Acting Injectables o LAIs*) sigue creciendo. En el primer trimestre de 2025, Okedi® estaba disponible en el 95% de los principales hospitales del país, registrando ventas en todos ellos. El primer trimestre de 2025 se caracterizó por una gran dinamización de las ventas de Okedi®, que registraron un crecimiento mayor que en trimestres anteriores.

Las ventas de **Neparvis®**, un producto de prescripción de Novartis, que ROVI comercializa en España desde diciembre de 2016, para el tratamiento de pacientes adultos con insuficiencia cardiaca crónica sintomática y fracción de eyección reducida, se incrementaron en un 11% hasta alcanzar los 13,6 millones de euros en el primer trimestre de 2025, en comparación con los 12,2 millones de euros en el mismo periodo de 2024.

Las ventas de **Volutsa®**, un producto de prescripción de la compañía Astellas Pharma indicado para el tratamiento de los síntomas moderados a graves de llenado y síntomas de vaciado asociados a la hiperplasia prostática benigna, que ROVI distribuye en España desde febrero de 2015, descendieron un 4% hasta alcanzar los 2,3 millones de euros en

en el primer trimestre de 2025, debido principalmente al entorno competitivo tras la entrada de los genéricos.

Las ventas de **Orvatez®**, un producto de prescripción de la compañía Organon & Co. ("Organon") indicado como tratamiento complementario a la dieta en pacientes con hipercolesterolemia, descendieron un 47% hasta alcanzar los 3,5 millones de euros en el primer trimestre de 2025 respecto al mismo periodo de 2024. Este descenso se debe principalmente a la entrada de genéricos en el mercado, que ha provocado una disminución del precio del producto por parte de los competidores. En consecuencia, ROVI redujo el precio de Orvatez® un 40% en octubre de 2024.

ROVI ha dejado de promocionar y distribuir **Xelevia®** (sitagliptina) y **Velmetia®** (sitagliptina y metformina), dos medicamentos antidiabéticos de Merck Sharp and Dohme ("MSD"), el 31 de enero de 2024. Las ventas de ambos productos alcanzaron los 1,2 millones de euros en el primer trimestre de 2024.

AGENTES DE CONTRASTE PARA DIAGNÓSTICO POR IMAGEN Y OTROS PRODUCTOS HOSPITALARIOS

Las ventas de **agentes de contraste para diagnóstico por imagen y otros productos hospitalarios** aumentaron un 1% frente al primer trimestre de 2024, hasta alcanzar los 13,3 millones de euros en el primer trimestre de 2025.

En el cuarto trimestre de 2024, la Compañía firmó un acuerdo estratégico con Pulse Medical Technology, empresa china especializada en el desarrollo de tecnología innovadora para el diagnóstico y el tratamiento de pacientes con enfermedades pan-vasculares. En virtud de este acuerdo, ROVI comercializará en exclusiva dos *softwares* de diagnóstico y evaluación de la enfermedad arterial coronaria: Angioplus Core y CTA Plus. Los *softwares* se encuentran ya comercializados y disponibles desde el último trimestre de 2024 en España y Portugal.

Adicionalmente, ROVI avanza en el campo de la Inteligencia Artificial. En enero de 2025, ROVI adquirió una posición mayoritaria en Cells IA Technologies, S.L., empresa pionera dedicada al desarrollo de soluciones de diagnóstico asistido por Inteligencia Artificial (IA) en el ámbito de la anatomía patológica. La anatomía patológica, una especialidad médica esencial en el diagnóstico y estadiaje de muchas enfermedades, está llamada a ser una de las disciplinas con mayor potencial de transformación gracias a las nuevas tecnologías digitales. Este acuerdo con Cells IA representa una oportunidad para ROVI en su objetivo de contribuir a la mejora de la asistencia sanitaria mediante el desarrollo de soluciones de inteligencia artificial.

NEGOCIO DE FABRICACIÓN A TERCEROS (CDMO)

Las ventas de **fabricación a terceros (CDMO)** disminuyeron un 29% hasta los 35,8 millones de euros en el primer trimestre de 2025 con respecto al mismo periodo de 2024, principalmente por (i) ingresos residuales relativos a las actividades desarrolladas para preparar la planta para la producción de la vacuna bajo el acuerdo con Moderna; y (ii) menores ingresos procedentes de clientes existentes (excluyendo Moderna) debido al cierre de la planta de Madrid para actualizar y adecuar algunos aspectos del Anexo 1

GMP² para la fabricación en condiciones asépticas. Como consecuencia de este cierre, una parte de la producción destinada a los clientes existentes fue anticipada del primer trimestre de 2025 al cuarto trimestre de 2024, mientras que otra parte se ha reprogramado para llevarse a cabo durante el resto del ejercicio 2025.

En los últimos cinco años, ROVI ha invertido un capital significativo para construir un liderazgo global en capacidad y servicios tecnológicos de llenado y acabado estéril (*fill & finish* o F&F). Con estas recientes inversiones y las expansiones actuales en curso, ROVI espera incrementar sustancialmente su capacidad actual en sus instalaciones en España, que cumplen con las normativas de la FDA y EMA / EU GMP Anexo-1. Esto permitirá a ROVI seguir capitalizando el significativo desequilibrio entre la oferta disponible y la creciente demanda en el mercado de F&F, aprovechando el impulso reciente con la incorporación de un producto de alto volumen de un cliente farmacéutico global y el buen momento de actividad comercial, el cual presenta múltiples oportunidades de negocio y de alianzas que responden a modelos estratégicos de alto crecimiento, incluyendo productos biológicos innovadores, biosimilares, vacunas y otros segmentos innovadores para jeringas y cartuchos prellenados.

OTROS INGRESOS

La partida de **otros ingresos** (subvenciones) aumentó en 0,1 millones de euros hasta los 0,2 millones de euros en el primer trimestre de 2025 en comparación con el mismo periodo del año anterior, debido principalmente a un importe mayor de subvenciones recibidas en el periodo.

COSTES

BENEFICIO BRUTO

El **beneficio bruto** aumentó un 6% hasta los 90,6 millones de euros en el primer trimestre de 2025 frente al mismo periodo de 2024. Asimismo, el margen bruto aumentó en 1,8 puntos porcentuales desde el 56,6% en el primer trimestre de 2024 hasta el 58,5% en el primer trimestre de 2025. Este incremento se debió principalmente a (i) la mayor contribución de las ventas de Okedi®, que aportaron márgenes altos, y (ii) la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM, que afectó positivamente al margen.

En el primer trimestre de 2025, los precios de la materia prima de las HBPM disminuyeron un 28% con respecto al primer trimestre de 2024. Igualmente, se espera un impacto positivo en el margen bruto a lo largo del año como consecuencia de la bajada de los precios de la materia prima de las HBPM.

GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Los **gastos de investigación y desarrollo** (I+D) aumentaron un 2% hasta alcanzar los 6,2 millones de euros en el primer trimestre de 2025 en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior. Estos gastos de I+D están principalmente vinculados a (i)

² Good Manufacturing Practices = Buenas prácticas de fabricación

la finalización de la fase I de Letrozol SIE³, y (ii) la finalización de la fase I de la nueva formulación de Risperidona ISM® para una inyección trimestral.

GASTOS DE VENTAS, GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Los **gastos de ventas, generales y administrativos** aumentaron un 1% hasta alcanzar los 54,0 millones de euros en el primer trimestre de 2025 frente al mismo periodo de 2024. Este ligero incremento se debió principalmente a un aumento del 8% de los "Gastos de personal (excl. I+D)" como consecuencia principalmente de: (i) el incremento salarial del 3% por la entrada en vigor en el cuatro trimestre de 2024 del XXI Convenio Colectivo de la Industria Química 2024-2026⁴; y (ii) la contratación de nuevo personal en el área de fabricación a terceros. Este incremento se ha compensado con la bajada del 8% de "Otros gastos de explotación (excl. I+D)", como resultado de una política eficiente de contención del gasto.

Gastos de ventas, generales y administrativos

MILLONES €	1T 2025	1T 2024	Variación	% Variación
Gastos de personal (excl. I+D)	31,8	29,5	2,3	8%
Otros gastos de explotación (excl. I+D)	22,2	24,1	(1,9)	-8%
Total gastos de ventas, generales y administrativos	54,0	53,6	0,4	1%

DEPRECIACIÓN

Como resultado de las nuevas compras de inmovilizado realizadas en el último año, los **gastos de depreciación y amortización** aumentaron un 10% en el primer trimestre de 2025, hasta alcanzar los 7,3 millones de euros.

RESULTADO FINANCIERO

El **resultado financiero** (gasto) se situó en 0,2 millones de euros en el primer trimestre de 2025 frente a un gasto de 0,3 millones de euros en el mismo periodo de 2024. Este ligero incremento se debió principalmente a un aumento de los ingresos financieros en el primer trimestre de 2025 en comparación con el primer trimestre de 2024.

TASA FISCAL EFECTIVA

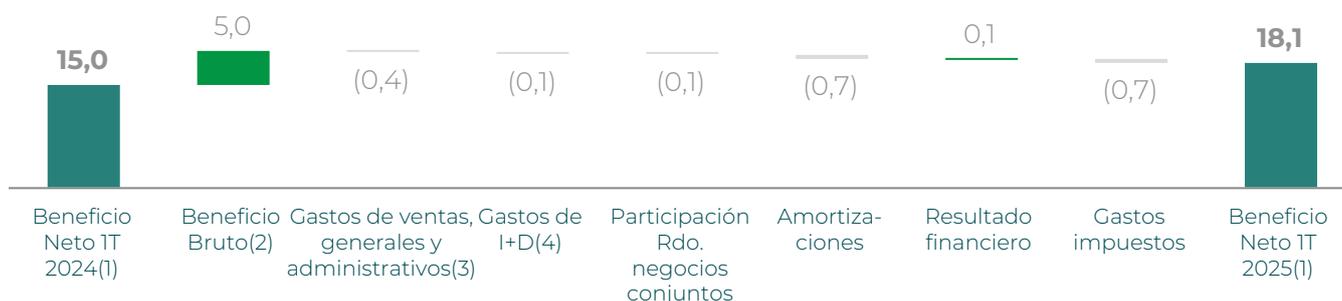
La **tasa fiscal efectiva** en el primer trimestre de 2025 se situó en 20,9%, frente a 21,3% en el primer trimestre de 2024, debido principalmente a un incremento en las deducciones derivadas de los gastos de investigación y desarrollo.

³ Supresión de Estrógenos Superior

⁴ Fuente: <https://www.feique.org/wp-content/uploads/2024/11/XXI-CONVENIO-GENERAL-DE-LA-INDUSTRIA-QUIMICA.pdf>

RESULTADOS FINANCIEROS

Millones de euros



(1) El beneficio neto se refiere al resultado del periodo.

(2) Beneficio bruto se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras menos la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y los aprovisionamientos.

(3) Los gastos de ventas, generales y administrativos se calculan como el importe de los gastos de personal más otros gastos de explotación más los trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes menos los gastos de I+D.

(4) Los gastos de I+D se calculan como la suma de los gastos de personal y otros gastos de explotación afectos a actividades relacionadas con la investigación científica y el desarrollo tecnológico.

EBITDA

El **EBITDA** aumentó un 17% con respecto al primer trimestre de 2024, hasta alcanzar los 30,3 millones de euros en el mismo periodo de 2025, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 2,4 puntos porcentuales hasta el 19,6% en el primer trimestre de 2025 desde el 17,1% registrado en el mismo periodo de 2024.

EBIT

El **EBIT** aumentó un 19% con respecto al primer trimestre de 2024, hasta alcanzar los 23,0 millones de euros en el mismo periodo de 2025, reflejando un aumento en el margen EBIT de 2,1 puntos porcentuales hasta el 14,9% en el primer trimestre de 2025 desde el 12,8% registrado en el mismo periodo de 2024.

BENEFICIO NETO

El **beneficio neto** aumentó un 21% en el primer trimestre de 2025 hasta los 18,1 millones de euros, desde los 15,0 millones de euros en el mismo periodo de 2024.

Las participaciones no dominantes se refieren a los socios de ROVI en Glicopepton Biotech, S. L. y Cells IA Technologies, S.L.

DATOS SIN I+D/I+D PLANO

El **EBITDA “sin I+D”**, calculado excluyendo los gastos de I+D en el primer trimestre de 2025 y en el primer trimestre de 2024, aumentó un 14%, desde los 32,0 millones de euros en el primer trimestre de 2024 hasta los 36,5 millones de euros en el mismo periodo de 2025, reflejando un aumento en el margen EBITDA de 2,4 puntos porcentuales, hasta alcanzar el 23,6% en el primer trimestre de 2025 (ver columnas “sin gastos de I+D” de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en el primer trimestre de 2025 el mismo importe de gastos de I+D registrado en el primer trimestre de 2024, el

EBITDA habría incrementado un 17%, hasta alcanzar los 30,4 millones de euros, reflejando un aumento en el margen EBITDA de 2,5 puntos porcentuales hasta el 19,6% en el primer trimestre de 2025, desde el 17,1% en el mismo periodo del año anterior (ver columnas “gastos I+D planos” de la tabla que se incluye a continuación).

El **EBIT “sin I+D”**, calculado excluyendo los gastos de I+D en el primer trimestre de 2025 y en el primer trimestre de 2024, aumentó un 15%, desde los 25,4 millones de euros en el primer trimestre de 2024 hasta alcanzar los 29,2 millones de euros en el mismo periodo de 2025, reflejando un aumento en el margen EBIT de 2,1 puntos porcentuales con respecto al mismo periodo de 2024, hasta alcanzar el 18,9% en el primer trimestre de 2025 (ver columnas “sin gastos de I+D” de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en el primer trimestre de 2025 el mismo importe de gastos de I+D registrado en el mismo periodo de 2024, el EBIT habría aumentado un 20%, hasta alcanzar los 23,2 millones de euros, reflejando un aumento en el margen EBIT de 2,2 puntos porcentuales hasta el 14,9% en el primer trimestre de 2025, desde el 12,8% en el mismo periodo de 2024 (ver columnas “gastos I+D planos” de la tabla que se incluye a continuación).

El **beneficio neto “sin I+D”**, calculado excluyendo los gastos de I+D en el primer trimestre de 2025 y en el primer trimestre de 2024, aumentó un 16% desde los 19,7 millones de euros en el primer trimestre de 2024 hasta alcanzar los 23,0 millones de euros en el mismo periodo de 2025 (ver columnas “sin gastos de I+D” de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en el primer trimestre de 2025 el mismo importe de gastos de I+D registrado en el mismo periodo de 2024, el beneficio neto habría aumentado un 22%, hasta alcanzar los 18,2 millones de euros en el primer trimestre de 2025 (ver columnas “gastos I+D planos” de la tabla que se incluye a continuación).

Sin I+D/I+D plano

MILLONES €	Reportado		Sin gastos de I+D			Gastos I+D planos		
	1T 2025	1T 2024	1T 2025	1T 2024	% Cto.	1T 2025	1T 2024	% Cto.
Ingresos operativos ⁽¹⁾	154,9	151,2	154,9	151,2	2%	154,9	151,2	2%
Otros ingresos ⁽²⁾	0,2	0,2	0,2	0,2	35%	0,2	0,2	35%
Total ingresos⁽³⁾	155,1	151,3	155,1	151,3	2%	155,1	151,3	2%
Coste de ventas ⁽⁴⁾	(64,5)	(65,7)	(64,5)	(65,7)	-2%	(64,5)	(65,7)	-2%
Beneficio bruto⁽⁵⁾	90,6	85,6	90,6	85,6	6%	90,6	85,6	6%
% margen ⁽¹¹⁾	58,5%	56,6%	58,5%	56,6%	1,8 pp	58,5%	56,6%	1,8 pp
Gastos de I+D ⁽⁶⁾	(6,2)	(6,1)	0,0	0,0	n.a.	(6,1)	(6,1)	n.a.
Gastos de venta, generales y administrativos ⁽⁷⁾	(54,0)	(53,6)	(54,0)	(53,6)	1%	(54,0)	(53,6)	1%
Participación en resultado negocios conjuntos	(0,1)	0,0	(0,1)	0,0	n.a.	(0,1)	0,0	n.a.
EBITDA⁽⁸⁾	30,3	25,9	36,5	32,0	14%	30,4	25,9	17%
% margen ⁽¹¹⁾	19,6%	17,1%	23,6%	21,2%	2,4 pp	19,6%	17,1%	2,5 pp
EBIT⁽⁹⁾	23,0	19,3	29,2	25,4	15%	23,2	19,3	20%
% margen ⁽¹¹⁾	14,9%	12,8%	18,9%	16,8%	2,1 pp	14,9%	12,8%	2,2 pp
Beneficio neto⁽¹⁰⁾	18,1	15,0	23,0	19,7	16%	18,2	15,0	22%
% margen ⁽¹¹⁾	11,7%	9,9%	14,8%	13,1%	1,8 pp	11,7%	9,9%	1,8 pp

(1) Ingresos operativos se refiere al importe neto de la cifra de negocio.

(2) Otros ingresos se compone de la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(3) Total ingresos se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(4) Coste de ventas se calcula como el importe de aprovisionamientos más el correspondiente a la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.

(5) Beneficio bruto se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras menos la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y los aprovisionamientos.

(6) Los gastos de I+D se calculan como la suma de los gastos de personal y otros gastos de explotación afectos a actividades relacionadas con la investigación científica y el desarrollo tecnológico.

(7) Los gastos de ventas, generales y administrativos se calculan como el importe de los gastos de personal más otros gastos de explotación más los trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes menos los gastos de I+D.

(8) EBITDA se calcula como resultado antes de impuestos, del resultado financiero, de depreciaciones y de amortizaciones.

(9) EBIT se calcula como resultado antes de impuestos y del resultado financiero.

(10) El beneficio neto se refiere al resultado del periodo.

(11) Tanto el margen bruto como el margen EBITDA, el margen EBIT y el margen de beneficio neto se calculan como el porcentaje que supone el beneficio bruto, el EBITDA, el EBIT y el beneficio neto, respectivamente, entre el importe neto de la cifra de negocio.

Cto: crecimiento

DIVIDENDO

El Consejo de Administración de ROVI propondrá a la Junta General de Accionistas el reparto de un dividendo por un importe de 47.910.561,05 euros, que equivale a 0,9351 euros por acción con derecho a percibirlo con cargo a los resultados del ejercicio 2024, lo que implicaría el reparto de un importe equivalente, aproximadamente, al 35% del beneficio neto consolidado del año 2024 atribuido a la sociedad dominante.

POSICIÓN FINANCIERA

Balance

MILLONES €	31 mar 2025	31 dic 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Activo				
Activos no corrientes	346,1	342,4	3,7	1%
Activos corrientes	467,9	489,6	(21,8)	-4%
Total activo	814,0	832,0	(18,1)	-2%
Patrimonio neto	599,5	581,5	17,9	3%
Pasivo				
Pasivos no corrientes	88,2	93,8	(5,6)	-6%
Deuda financiera	85,3	90,7	(5,5)	-6%
Pasivos corrientes	126,3	156,7	(30,4)	-19%
Deuda financiera	23,1	23,7	(0,6)	-2%
Total pasivo	214,5	250,5	(36,0)	-14%
Total patrimonio neto y pasivo	814,0	832,0	(18,1)	-2%

TOTAL ACTIVO

El **total activo** de ROVI disminuyó un 2% hasta alcanzar los 814,0 millones de euros a 31 de marzo de 2025, desde los 832,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2024, debido principalmente a (i) una disminución de 13,2 millones de euros en la línea de "Clientes y otras cuentas a cobrar" relacionada principalmente con la facturación vinculada a Moderna; y (ii) una disminución de 10,5 millones de euros en la línea de "Existencias" como consecuencia principalmente de la bajada de los precios de la materia prima de las HBPM. Esta disminución fue parcialmente compensada por (i) un incremento de 2,1 millones de euros en la línea de "Efectivo y equivalentes al efectivo"; y (ii) un aumento de 1,9 millones de euros en la línea de "Activos intangibles" debido al reconocimiento del fondo de comercio por la integración de Cells IA Technologies, S.L.

PATRIMONIO NETO

El **patrimonio neto** de ROVI aumentó en 17,9 millones de euros hasta alcanzar los 599,5 millones de euros a 31 de marzo de 2025, debido principalmente a un aumento de los "Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias".

TOTAL PASIVO

El **total pasivo** de ROVI disminuyó un 14% hasta alcanzar los 214,5 millones de euros a 31 de marzo de 2025, desde los 250,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2024, debido principalmente a (i) la disminución de 34,5 millones de euros en la partida de

"Proveedores y otras cuentas a pagar"; y (ii) la disminución de 6,0 millones de euros en la partida de "Deuda financiera".

A 31 de marzo de 2025, la **deuda total** de ROVI aumentó hasta los 108,4 millones de euros. La deuda con organismos oficiales, al 0% de tipo de interés, representaba a 31 de marzo del 2025 el 10% del total de la deuda.

Total deuda

MILES €	31 mar 2025	31 dic 2024	Tipo de interés
Préstamos entidades de crédito	82.774	86.939	0,68-3,32
Deuda con organismos oficiales	10.908	11.406	0
Pasivos por arrendamientos financieros	14.598	16.065	—
Instrumentos financieros derivados	104	—	—
Total	108.384	114.410	

A 31 de marzo de 2025, los préstamos con entidades de crédito disminuyeron en 4,2 millones de euros. En diciembre de 2017, ROVI anunció que el Banco Europeo de Inversiones le había otorgado un crédito para apoyar sus inversiones en Investigación, Desarrollo e Innovación. El importe del crédito ascendía a 45 millones de euros. A 31 de marzo de 2025, ROVI disponía de 45 millones de euros contra esta línea de crédito: 5 millones de euros a un tipo de interés variable de Euribor a 3 meses + 0,844% (el último tipo de interés pagado ha sido del 2,785% en abril de 2025) y 40 millones de euros a un interés fijo del 0,681%. En octubre de 2021, el crédito a interés variable comenzó a amortizarse (cuotas trimestrales) y su saldo vivo actual es de 2,5 millones de euros. En febrero de 2023, se empezó igualmente a amortizar (cuotas trimestrales) el crédito a interés fijo y su saldo vivo actual es de 27,1 millones de euros. El crédito a interés variable vence en 2028 y el crédito a interés fijo vence en 2029; ambos incluyen un período de carencia de 3 años.

En julio de 2022, ROVI anunció que el Banco Europeo de Inversiones le había otorgado un nuevo crédito distinto del anterior para apoyar sus inversiones en Investigación, Desarrollo e Innovación. El importe del crédito asciende a 50 millones de euros con un plazo de amortización a 10 años e incluye un período de carencia de 3 años y un plazo para disponer del mismo de 2 años. A 31 de marzo de 2025, ROVI había dispuesto de un importe de 10 millones de euros a un tipo de interés variable de Euribor a 3 meses + 0,655% (el último tipo de interés pagado ha sido del 3,332% en abril de 2025). De este crédito no se dispondrá de ningún importe adicional dado que en julio de 2024 se cumplió el plazo de 2 años para poder disponer de cantidades adicionales.

Adicionalmente, ROVI suscribió tres pólizas de crédito: la primera en septiembre de 2023 por importe de 20 millones de euros; la segunda en marzo de 2024 por importe de 20 millones de euros, ambas con un tipo de interés de Euribor a 3 meses + 0,50%; y, en junio de 2024, se firmó una tercera póliza por igual importe de 20 millones de euros a Euribor 3 meses + 0,65% y dos préstamos por 25 millones de euros cada uno, ambos a

tipo fijo del 3% y 3,49% respectivamente. A 31 de marzo de 2025, ROVI no tenía dispuesta ninguna cantidad de las citadas pólizas.

POSICIÓN DE TESORERÍA BRUTA Y DEUDA (-)/CAJA (+) NETA

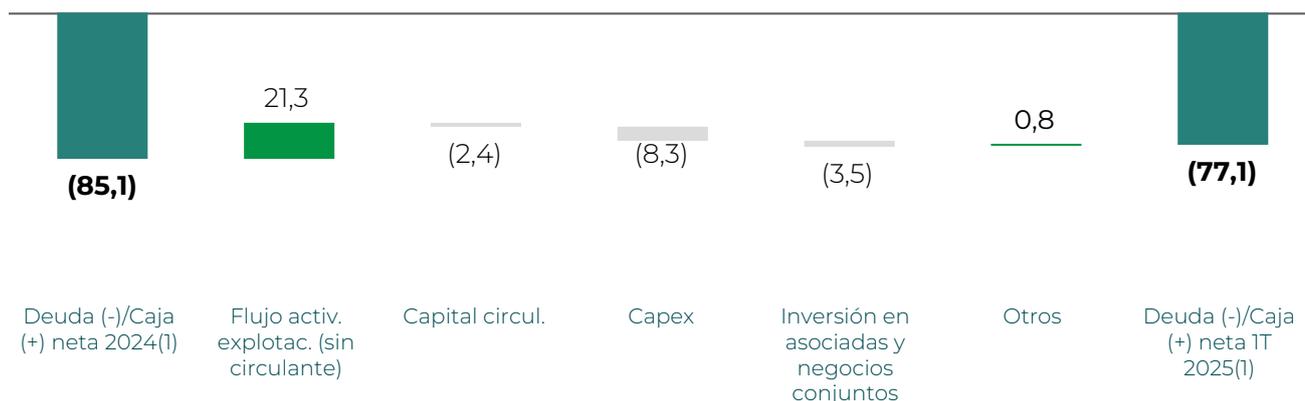
A 31 de marzo de 2025, ROVI tenía una **posición de tesorería bruta** de 31,2 millones de euros comparada con los 29,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2024, y una **deuda neta** de 77,1 millones de euros frente a una deuda neta de 85,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2024.

Posición de tesorería bruta y deuda (-)/caja (+) neta

MILLONES €	31 mar 2025	31 dic 2024
Depósitos	1,9	1,9
Activos financieros a coste amortizado	—	0,2
Efectivo	29,3	27,2
Posición de tesorería bruta	31,2	29,3
Recursos ajenos a c/p y l/p	(108,4)	(114,4)
Deuda (-)/Caja (+) neta	(77,1)	(85,1)

Los **flujos netos generados en las actividades de explotación** se situaron en los 18,8 millones de euros en el primer trimestre de 2025, frente a los 15,5 millones de euros en el mismo periodo de 2024. Los flujos generados en las actividades de explotación, excluyendo los cambios en el capital circulante, disminuyeron un 27% hasta alcanzar los 21,3 millones de euros en el primer trimestre de 2025, frente a los 29,2 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Millones de euros



(1) La Deuda (-)/Caja (+) neta se compone de valores de renta variable, más depósitos, más instrumentos financieros derivados, más activos financieros a coste amortizado, más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo.

LIQUIDEZ

Flujo de caja

MILLONES €	1T 2025	1T 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación	18,8	15,5	3,3	21%
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(11,6)	(9,2)	(2,4)	27%
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación	(7,0)	(18,6)	11,6	-62%
Tesorería por variación de perímetro	1,9	0,0	1,9	n.a.
Variación neta de efectivo y equivalentes	2,1	(12,2)	14,4	-117%
Efectivo y equivalentes al inicio del período	27,2	25,3	1,9	7%
Efectivo y equivalentes al final del período	29,3	13,1	16,2	124%

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

Los **flujos netos de efectivo generados en las actividades de explotación** aumentaron un 21% hasta alcanzar los 18,8 millones de euros en el primer trimestre de 2025, frente a los 15,5 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2024, debido principalmente a:

- el incremento de 3,8 millones de euros en el "Beneficio antes de impuestos;"
- el incremento de 11,5 millones de euros en la partida de "Existencias" en el primer trimestre de 2025 frente al incremento de 2,7 millones de euros en el mismo periodo de 2024; y
- el incremento de 20,7 millones de euros en la partida de "Clientes y otras cuentas a cobrar" en el primer trimestre de 2025, frente a un incremento de 19,1 millones de euros en el mismo periodo de 2024.

Estos impactos se compensaron parcialmente con:

- el registro de 8,2 millones de euros negativos en la partida de "Flujo de efectivo por prestación de servicios de fabricación" en el primer trimestre de 2025, debido principalmente a la imputación de más ingresos a la cuenta de resultados que cobros recibidos, frente a los 6,1 millones de euros positivos registrados en el mismo periodo de 2024.

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

ROVI ha invertido 8,3 millones de euros en el primer trimestre de 2025, comparado con los 9,0 millones de euros en el mismo periodo de 2024.

Adquisición de inmovilizado material y activos intangibles ("Capex")

MILLONES €	1T 2025	1T 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Planta de inyectables de Madrid	0,3	0,1	0,2	n.a.
Planta de inyectables de San Sebastián de los Reyes	0,3	0,2	0,1	58%
Planta de Granada	0,1	0,05	0,02	41%
Planta de Alcalá de Henares	0,7	0,3	0,5	n.a.
Planta de Escúzar	0,7	0,1	0,6	n.a.
Inversión en mantenimiento y otros	0,5	0,3	0,1	32%
Total capex de mantenimiento	2,6	1,0	1,6	n.a.
Industrialización de ISM®	0,1	0,5	(0,4)	-76%
Glicopepton	1,0	1,2	(0,3)	n.a.
Nuevas líneas de llenado y ampliación de operaciones	4,6	6,3	(1,7)	-26%
Total capex de inversión	5,7	8,0	(2,3)	-28%
Total adquisición de inmovilizado	8,3	9,0	(0,7)	-8%

FLUJO DE CAJA LIBRE

El flujo de caja libre aumentó hasta los 10,7 millones de euros en el primer trimestre de 2025 desde los 6,6 millones de euros en el mismo periodo de 2024.

Flujo de caja libre

MILLONES €	1T 2025	1T 2024
Flujos netos de efectivo generado (utilizado) en act. de explotación	18,8	15,5
Adquisición de activos intangibles	(0,2)	(0,1)
Adquisición de inmovilizado material	(8,1)	(8,9)
Venta de inmovilizado material	—	0,01
Intereses cobrados	0,1	0,0
Flujo de caja libre	10,7	6,6

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Los **flujos netos de efectivo utilizados en las actividades de financiación** alcanzaron los 7,0 millones de euros negativos en el primer trimestre de 2025 desde los 18,6 millones de euros negativos en el primer trimestre de 2024. Este incremento se atribuye principalmente a (i) una salida de efectivo en la línea de "Compra de acciones propias" de 14,7 millones de euros en el primer trimestre de 2025, frente a una salida de 34,7 millones de euros en el primer trimestre de 2024; y (ii) una entrada de efectivo en la línea de "Reemisión de acciones propias a terceros" por importe de 14,5 millones de euros en el primer trimestre de 2025, frente a la ausencia de entrada de efectivo en el primer trimestre de 2024. Estos impactos se compensaron parcialmente con la ausencia de una entrada de efectivo en la línea de "Recursos ajenos recibidos" en el primer trimestre de 2025, frente a una entrada de 19,6 millones de euros en el primer trimestre de 2024.



Javier López-Belmonte Encina, Vicepresidente Primero y Director General de Operaciones Industriales y Finanzas de ROVI (CFO), comentó que “desde la pandemia, nos encontramos en una fase de transición, de creación de valor a futuro. En este contexto, en el primer trimestre de 2025, los ingresos operativos aumentaron un 2% hasta alcanzar los 154,9 millones de euros y el margen bruto se incrementó en 1,8 puntos porcentuales hasta el 58,5%, gracias a la mayor contribución de las ventas de Risperidona ISM® y la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM, que impactaron positivamente al margen. Igualmente, se espera un impacto positivo en el margen bruto a lo largo del año como consecuencia de la bajada de los precios de la materia prima de las HBPM. Asimismo, en el primer trimestre de 2025

conseguimos reducir los "Otros gastos operativos (excl. gastos de I+D)" un 8% gracias a una política eficiente de contención del gasto. Como consecuencia de lo anterior, aumentamos el margen EBITDA en 2,4 puntos porcentuales hasta el 19,6% en el primer trimestre de 2025 en comparación con 17,1% en el primer trimestre de 2024. Seguimos comprometidos con nuestros accionistas. ROVI propondrá a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo de 0,9351 euros por acción con derecho a percibirlo con cargo a los resultados de 2024. Por otra parte, el compromiso de la Compañía por la innovación queda reflejado en las cifras de inversión del primer trimestre de 2025. Estamos en una nueva fase de crecimiento y esperamos que la fortaleza de nuestro balance nos permita ejecutar nuevas oportunidades con el objetivo de ampliar nuestras ventas y rentabilizar nuestros activos”.

PREVISIONES SOBRE INGRESOS

Para 2025, ROVI espera que sus ingresos operativos **disminuyan en la banda media de la primera decena** (es decir, entre 0% y 10%) con respecto a 2024. No obstante, existen determinados factores considerados en el cálculo de estas previsiones que podrían ser relevantes en las estimaciones y cuya concreción es difícil a esta fecha. Entre otros, cabe destacar los siguientes:

1. En primer lugar, a fecha de hoy, la Compañía no está en disposición de prever cómo puede evolucionar la demanda y producción respecto de la campaña de vacunación que se implementaría en el ejercicio 2025.
2. En segundo lugar, se espera que la expansión de las capacidades de formulación, llenado aséptico, inspección, etiquetado y empaquetado en las instalaciones de ROVI en Madrid y la alta demanda actual de servicios de fabricación a terceros (CDMO) en el mercado puedan favorecer la incorporación de nuevo negocio, con el consiguiente impacto en ventas que habría que considerar y que no es posible estimar a esta fecha.

PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO ACTUALES

Plataforma tecnológica ISM[®]

ROVI se encuentra desarrollando Letrozol SIE⁵, una formulación de inyectable de liberación prolongada trimestral de letrozol que ha demostrado una mayor eficacia en la supresión de estrógenos en comparación con la dosis oral diaria de Femara® 2,5 mg. El desarrollo regulatorio seguirá la vía 505(b)(2) en EE. UU. y la vía híbrida en Europa.

El objetivo del programa clínico es obtener las mismas indicaciones que Femara® tanto en EE. UU. como en Europa, lo que permitirá el uso de Letrozol SIE en todas las fases del cáncer de mama en mujeres posmenopáusicas con tumores positivos para receptores de estrógenos.

El 25 de marzo de 2025 durante su *Capital Markets Day*, ROVI comunicó resultados positivos del estudio de fase I sobre farmacocinética (pK) y tolerabilidad con dosis únicas ascendentes de Letrozol SIE. Destacan dos conclusiones importantes de estos resultados:

- (i) La administración intramuscular trimestral de 225 mg de Letrozol SIE proporciona una inhibición de estrógenos superior a la administración diaria de Femara® 2,5 mg.
- (ii) La formulación ha mostrado resultados positivos de tolerabilidad, con una incidencia muy baja de dolor articular (artralgia).

Estos resultados permiten a ROVI avanzar hacia ensayos clínicos pivotaes con dos objetivos principales:

⁵ Supresión de Estrógenos Superior

1. Confirmar que una mayor supresión de estrógenos se traduce en una mejor respuesta clínica.
2. Demostrar una mejor tolerabilidad, gracias a niveles plasmáticos estables de letrozol, y una supresión sostenida de estrógenos.

El inicio del programa clínico está previsto para el cuarto trimestre de 2025 e incluirá dos ensayos clínicos:

1. Un ensayo clínico de eficacia de fase III de Letrozol SIE (225 mg trimestral) frente a Femara® (2,5 mg diaria), ambos en combinación con un inhibidor de CDK 4/6, que es tratamiento estándar para la población objetivo del ensayo: mujeres posmenopáusicas con cáncer de mama avanzado o metastásico. Se prevé que ROVI use el inhibidor de CDK 4/6 como medicación concomitante en el ensayo, lo que implicará un coste elevado.
2. Un estudio de farmacocinética y biodisponibilidad para comparar la exposición plasmática de Letrozol SIE (225 mg trimestral) frente a Femara® (2,5 mg diaria) en estado estacionario.

Por otro lado, ROVI también está desarrollando Risperidona QUAR, una formulación inyectable de liberación prolongada trimestral de risperidona que proporciona niveles plasmáticos terapéuticos desde el primer día, sin requerir dosis orales ni dosis de carga adicionales de la formulación trimestral ni inyecciones previas de formulaciones mensuales. En Europa se realizará la solicitud mediante expediente híbrido (art. 10.3).

Con este programa, ROVI busca obtener las mismas indicaciones que Okedi® en la ficha técnica: tratamiento de la esquizofrenia en adultos en los que se ha establecido la tolerabilidad y efectividad con risperidona oral.

Los ensayos clínicos previstos para el desarrollo de este producto son muy similares a los realizados para Okedi®:

1. Un ensayo clínico de eficacia de fase III, que comparará Risperidona QUAR con risperidona oral en pacientes con síntomas de moderados a graves mediante un estudio de grupos paralelos.
2. Un estudio de farmacocinética y biodisponibilidad para comparar la exposición plasmática en estado estacionario de Risperidona QUAR (300 mg trimestral) frente a Risperdal (4 mg oral diario) en pacientes estables.

El inicio de los ensayos pivotaes también está previsto para el cuarto trimestre de 2025.

ESG

En diciembre de 2024, por quinto año consecutivo, ROVI mejoró su calificación de Sustainalytics reduciendo su exposición al riesgo ESG a 16,1 puntos (riesgo bajo) con respecto al 16,4 del ejercicio anterior y situándose en la quinta posición en el ranking mundial de riesgos ESG de entre las 424 empresas evaluadas en la categoría de industria farmacéutica.

Apuesta por la sostenibilidad

En 2022, ROVI aprobó su Plan Director ESG 2023-2025, un documento en el que recoge 19 objetivos estratégicos en materia de ESG. Con un horizonte temporal de 3 años, el Grupo estableció una hoja de ruta para la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) seleccionados de la Agenda 2030 de las Naciones Unidas, con la que está alineada como miembro del Pacto Mundial.

El Grupo concentra su prioridad de actuación en cinco áreas:

- Reforzar su gobernanza comprometida con la sostenibilidad.
- Apostar por una gestión sostenible frente a los retos ambientales globales: lucha contra el cambio climático, promoción de la economía circular y gestión eficiente del agua.
- Avanzar y promover el cuidado de las personas y la integración de talento especializado.
- Impulsar la gestión responsable de la cadena de suministro promoviendo estándares éticos y ambientales en los distintos eslabones.
- Promocionar las actividades de I+D+i mediante el establecimiento de alianzas con actores clave.

Adicionalmente, ROVI, como miembro del Pacto Mundial de Naciones Unidas, apoya, mediante su adopción y divulgación, la integración de los principios de dicho Pacto, así como de otros instrumentos internacionales, especialmente en los ámbitos de los derechos humanos, las prácticas laborales, el medio ambiente y la lucha contra la corrupción.

HECHOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DE INTERÉS

ROVI proporciona información actualizada sobre su estrategia en el marco del Día de los Mercados de Capitales de 2025

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 2667 de 25 de marzo de 2025) sobre su estrategia para los próximos seis años a través de una presentación en su *Capital Markets Day 2025*.

ROVI apuesta por invertir en su negocio con el objetivo de aumentar sus capacidades productivas para hacer frente al actual desajuste entre la oferta y la demanda, reforzar la internacionalización de la compañía de la mano de Risperidona ISM®, primer producto innovador propio basado en la tecnología ISM®, y fortalecer su cartera de productos con nuevos medicamentos propios basados en esta tecnología ISM®, como Letrozol SIE y risperidona trimestral. Gracias a estas inversiones, ROVI espera alcanzar en 2030 un crecimiento de sus ingresos operativos de entre 1,5 y 1,8 veces, impulsado

principalmente por su negocio de fabricación a terceros (CDMO), el cual se prevé que duplique sus ventas hasta los cerca de 700 millones de euros.

Así, ROVI se convierte en uno de los líderes mundiales con mayores capacidades en la fabricación de inyectables de alto valor añadido (jeringas precargadas, viales y cartuchos). En términos de EBITDA antes de los gastos de investigación y desarrollo, ROVI espera un crecimiento de entre 2,5 y 2,8 veces con respecto a 2024, lo que supone una horquilla de entre 583 millones y 653 millones de euros en 2030. Este resultado refleja un desempeño financiero más sólido y una mejora en sus márgenes operativos en los próximos seis años.

Estas perspectivas se enmarcan en el crecimiento potencial del mercado de fabricación a terceros (CDMO), que se ve favorecido por el actual desequilibrio entre la oferta y la demanda en el mercado farmacéutico, sumado al aumento de productos innovadores y de biosimilares que lideran la expansión del sector de inyectables. A nivel mundial, los inyectables representan más del 70% de todos los fármacos, ya que suponen la ruta más rápida en la administración de medicamentos.

En este contexto, el mercado del negocio de CDMO se estima en aproximadamente 185.000⁶ millones de dólares en 2024, reflejando una tendencia cada vez mayor hacia la externalización de los servicios de llenado y acabado de inyectables a medida que las compañías farmacéuticas buscan optimizar recursos y centrarse en sus competencias clave.

En este entorno, ROVI se posiciona como un actor clave, aprovechando su experiencia y sus capacidades en el llenado y acabado de inyectables con el objetivo de capitalizar el crecimiento de este mercado. Durante los últimos años, ROVI ha invertido para integrarse verticalmente en toda la cadena de valor desde la producción del principio activo hasta el llenado y acabado del medicamento.

Con sus recientes inversiones y las expansiones actuales en curso, ROVI espera incrementar sustancialmente su capacidad de inyectables de alto valor añadido hasta el rango de entre 625 millones y 810 millones de jeringas precargadas, entre 140 millones y 180 millones de viales y entre 85 millones y 110 millones de cartuchos para finales de 2026. Con esta capacidad, la Compañía prevé duplicar sus ventas del negocio de CDMO en 2030, hasta alcanzar alrededor de los 700 millones de euros con una ratio de utilización de su capacidad estimada de entre el 70% y el 75%.

Respecto al negocio de especialidades farmacéuticas, la Compañía espera un crecimiento anual de los ingresos en la banda baja de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%) durante el período comprendido entre los ejercicios 2024 y 2030. El principal impulsor del crecimiento de este negocio es Okedi® (Risperidona ISM®), primer producto basado en la tecnología ISM® que se comercializa en Europa

desde 2022 y que ha sido aprobado para su comercialización en Canadá, Taiwán y Australia. Este producto es un inyectable de acción prolongada utilizado para el tratamiento de pacientes adultos con esquizofrenia. Según la Organización Mundial de la Salud, la esquizofrenia es una enfermedad que afecta a 24 millones de personas en todo el mundo, y para su tratamiento los inyectables de larga duración se han

⁶ *Precedence Research*

convertido en una referencia, ya que no sólo reducen la frecuencia de la administración de la medicación, sino que también favorecen la adherencia al tratamiento.

ROVI espera que Risperidona ISM®, por sus características diferenciales, alcance unas ventas potenciales de entre 100 y 200 millones de euros a nivel global en los próximos años y se convierta en un actor relevante en el campo de los inyectables de larga duración para el tratamiento de la esquizofrenia en el mundo.

Acerca de ROVI

ROVI es una compañía farmacéutica paneuropea, especializada y dedicada a la investigación, desarrollo, fabricación bajo licencia y comercialización de pequeñas moléculas y especialidades biológicas. La compañía, en continuo proceso de expansión internacional, tiene filiales en Portugal, Alemania, Reino Unido, Italia, Francia y Polonia, y cuenta con una cartera diversificada de más de 40 productos comercializados, en la que destaca su producto de referencia, Bemiparina, que está presente en más de 60 países de todo el mundo. Asimismo, ROVI comercializa su biosimilar de enoxaparina, desarrollado internamente, en Europa, estando presente también en aproximadamente 60 países. ROVI continúa desarrollando la tecnología de la Plataforma ISM®, una línea de investigación puntera en el campo de la liberación prolongada de fármacos con ventajas demostradas. Para más información, visite www.rovi.es.

Para más información, puede ponerse en contacto con:

Juan López-Belmonte
Presidente y Consejero Delegado
www.rovi.es

Javier López-Belmonte
Vicepresidente Primero y Director de Operaciones Industriales y Finanzas
www.rovi.es

Marta Campos Martínez
Directora Financiera
+34 912444422
mcampos@rovi.es
www.rovi.es

Beatriz de Zavala Mazarredo
Analista de Relación con Inversores
+34 610 737 703
bdezavala@rovi.es
www.rovi.es

Victoria López-Belmonte
Analista de Relación con Inversores
+34 680 669 485
vlopez-belmonte@rovi.es
www.rovi.es

Informes con previsiones de futuro

Este comunicado de prensa contiene informaciones con previsiones de futuro. Dichas informaciones con previsiones de futuro implican riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden hacer que los resultados, la rentabilidad o los logros reales de ROVI, o sus resultados industriales, sean materialmente diferentes de los resultados, rentabilidad o logros futuros, expresados o implícitos en dichas informaciones sobre previsiones de futuro. Las informaciones contenidas en este comunicado representan las perspectivas y previsiones de ROVI a la fecha de este comunicado. ROVI desea hacer constar que los acontecimientos y desarrollos futuros pueden provocar cambios en dichas perspectivas y previsiones. No obstante, si bien ROVI puede optar por actualizar estas informaciones con previsiones de futuro en algún momento posterior, desea advertir expresamente de que no siempre está obligada a hacerlo. Estas declaraciones con previsiones de futuro no deben tomarse como base, en el sentido de que representan las perspectivas o previsiones de ROVI, en cualquier fecha posterior a la fecha de este comunicado.

ANEXO 1

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES BALANCES CONSOLIDADOS A 31 DE MARZO DE 2025 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

MILES €	31 de marzo de 2025*	31 de dic. de 2024
ACTIVO		
Activos no corrientes		
Inmovilizado material	288.189	286.622
Activos intangibles	35.870	33.950
Inversión en negocio conjunto y asociadas	19.026	19.516
Activos por impuestos diferidos	2.958	2.263
Cuentas financieras a cobrar	65	65
	346.108	342.416
Activos corrientes		
Existencias	319.412	329.954
Clientes y otras cuentas a cobrar	116.244	129.471
Activos por impuesto corriente	83	81
Activos financieros a coste amortizado	—	227
Gastos anticipados	2.810	2.687
Efectivo y equivalentes al efectivo	29.306	27.186
	467.855	489.606
Total activo	813.963	832.022

* Información no auditada.

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES CONSOLIDADOS A 31 DE MARZO DE 2025 Y A 31 DE DICIEMBRE DE
2024**

MILES €	31 de marzo de 2025*	31 de dic. de 2024
PATRIMONIO NETO		
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	589.873	572.028
Capital social	3.074	3.074
Prima de emisión	87.636	87.636
Reserva legal	673	673
Acciones propias	(4.892)	(5.545)
Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias	485.325	349.332
Resultado del periodo	18.101	136.881
Otro resultado global acumulado	(44)	(23)
Participaciones no dominantes	9.595	9.512
Total patrimonio neto	599.468	581.540
PASIVO		
Pasivos no corrientes		
Deuda financiera	85.268	90.719
Pasivos por impuestos diferidos	55	366
Pasivos contractuales	2.073	1.819
Ingresos diferidos	822	927
	88.218	93.831
Pasivos corrientes		
Deuda financiera	23.116	23.691
Proveedores y otras cuentas a pagar	90.839	125.328
Pasivos por impuesto corriente	7.954	2.384
Pasivos contractuales	3.924	4.803
Ingresos diferidos	444	445
	126.277	156.651
Total pasivo	214.495	250.482
Total patrimonio neto y pasivo	813.963	832.022

* Información no auditada.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS
PERIODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO 2025 Y EL 31 DE
MARZO DE 2024

MILES €*	1T 2025	1T 2024
Importe neto de la cifra de negocios	154.892	151.175
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	558	30.528
Aprovisionamientos	(65.090)	(96.244)
Gastos de personal	(35.095)	(32.305)
Otros gastos de explotación	(25.158)	(27.629)
Trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes	38	211
Amortizaciones	(7.281)	(6.626)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	232	172
Participación en el resultado de negocios conjuntos y asociadas	(77)	14
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	23.019	19.296
Ingresos financieros	568	3
Gastos financieros	(629)	(316)
Deterioro y resultado por valoración de instrumentos financieros	(161)	68
Diferencias de cambio	52	(43)
RESULTADO FINANCIERO	(170)	(288)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	22.849	19.008
Impuesto sobre beneficios	(4.773)	(4.049)
RESULTADO DEL PERIODO	18.076	14.959
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	18.101	14.961
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	(25)	(2)

* Información no auditada.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS
PERIODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO 2025 Y EL 31 DE MARZO DE
2024

MILES €*	Q1 2025	Q1 2024
Flujo de efectivo de las actividades de explotación		
Beneficios antes de impuestos	22.849	19.008
Ajustes de partidas que no implican movimientos de tesorería:		
Amortizaciones	7.281	6.626
Ingresos financieros	(568)	(3)
Correcciones valorativas por deterioro	(832)	(2.814)
Ajustes por cambios de valor de instrumentos derivados	104	(11)
Resultado por baja de activos y pasivos financieros	57	(57)
Gastos financieros	629	316
Diferencias de cambio	(52)	43
Ingresos por subvenciones, licencias de distribución y otros ingresos diferidos	(360)	(258)
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	77	(14)
Cambios en capital circulante:		
Cientes y otras cuentas a cobrar	20.721	19.099
Existencias	11.538	2.700
Otros activos corrientes (gastos anticipados)	(123)	(101)
Proveedores y otras cuentas a pagar	(34.575)	(35.306)
Otros cobros y pagos:		
Flujo de efectivo por prestación de servicios de fabricación	(8.240)	6.147
Cobros por licencias de distribución	515	253
Flujo de efectivo por impuestos	(177)	(84)
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en las activ. de explotación	18.844	15.544
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Adquisición de activos intangibles	(218)	(135)
Adquisición de inmovilizado material	(8.057)	(8.856)
Venta de inmovilizado material	—	9
Venta de inversiones financieras	—	80
Inversión en empresas de grupo, asociadas y negocios conjuntos	(3.463)	(255)
Intereses cobrados	144	3
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en activ. de inversión	(11.594)	(9.154)
Flujo de efectivo por actividades de financiación		
Pago de deuda financiera	(6.216)	(3.470)
Deuda financiera recibida	—	19.600
Intereses pagados	(543)	(99)
Compra de acciones propias	(14.686)	(34.658)
Reemisión de acciones propias	14.451	—
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en activ. de financiación	(6.994)	(18.627)
Tesorería por variación de perímetro	1.864	—
Variación neta de efectivo y equivalentes	2.120	(12.237)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	27.186	25.322
Efectivo y equivalentes al final del periodo	29.306	13.085

* Información no auditada.

ANEXO 2

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y derivada de los estados financieros de ROVI, este documento incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (“APMs”), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de los Mercados de Valores (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como ciertos indicadores financieros no incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-EU), indicadores no-NIIF, que ROVI ha incluido en el presente documento. Las medidas financieras contenidas en este documento que se consideran APMs e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo ROVI, pero no están definidas ni detalladas en el marco de la información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por los auditores de ROVI.

Estas APMs se consideran magnitudes ajustadas respecto de aquellas que se presentan de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-EU), que es el marco contable de aplicación para los estados financieros consolidados del Grupo ROVI, y por tanto estas magnitudes ajustadas deben de ser consideradas por el lector como complementarias, pero no sustitutivas de las magnitudes NIIF.

ROVI utiliza las APMs e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar su desempeño. ROVI considera que estas APMs e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo. No obstante, estas APMs e indicadores financieros no-NIIF tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las magnitudes NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas del mismo sector de ROVI, pueden calcular las APMs de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos entre las compañías del sector.

Este documento contiene información sobre las APMs y los indicadores financieros no-NIIF utilizados por ROVI, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF. Este documento está disponible en la página web de ROVI y se puede acceder al mismo en el siguiente enlace (<https://www.rovi.es/es/accionistas-inversores/informacion-financiera-negocio>).

En este sentido, y de acuerdo a lo establecido por la Guía emitida por la *European Securities and Markets Authority (ESMA)*, en vigor desde el 3 de julio de 2016, relativa a la transparencia de las Medidas Alternativas de Rendimiento, ROVI proporciona a continuación información relativa a aquellas APMs incluidas en esta nota de prensa que considera relevantes:

- **Ingresos operativos**

Los ingresos operativos es un indicador que refleja los ingresos que el Grupo genera por sus principales actividades de negocio.

Los ingresos operativos se refieren al importe neto de la cifra de negocio.

- **Otros ingresos**

Otros ingresos reflejan las subvenciones obtenidas por el Grupo para el desarrollo de proyectos de I+D+i y otros.

Otros ingresos se refieren a la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

- **Total ingresos**

El total ingresos es un indicador que refleja los ingresos totales de ROVI.

El total ingresos se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

- **Coste de ventas**

El coste de ventas refleja el coste que supone producir o adquirir los productos o servicios que ROVI vende.

El coste de ventas se calcula como el importe de aprovisionamientos más el correspondiente a la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.

- **Beneficio bruto**

El beneficio bruto es un indicador que mide el beneficio directo que obtiene ROVI por la realización de sus actividades generadoras de ingresos.

El beneficio bruto se calcula como el total ingresos menos el coste de ventas.

- **Margen bruto o % Beneficio bruto/ingresos operativos**

El margen bruto es un indicador porcentual que mide el beneficio directo que ROVI obtiene de sus ingresos.

El margen bruto o % beneficio bruto/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el beneficio bruto entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **Gastos de I+D**

Los gastos de I+D reflejan los gastos relacionados con la investigación científica y el desarrollo tecnológico realizados por ROVI.

Los gastos de I+D se calculan como la suma de los gastos de personal y otros gastos de explotación afectos a actividades relacionadas con la investigación científica y el desarrollo tecnológico.

- **Gastos de ventas, generales y administrativos**

Los gastos de ventas, generales y administrativos reflejan los gastos relacionados con las operaciones internas generales y la gestión de la empresa.

Los gastos de ventas, generales y administrativos se calculan como el importe de los gastos de personal más otros gastos de explotación más los trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes menos los gastos de I+D.

- **EBITDA**

El EBITDA (*"Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization"*) es un indicador que mide el resultado de explotación antes de deducir los intereses, impuestos, deterioros y amortizaciones. Es utilizado por la Dirección para evaluar los resultados a lo largo del tiempo, siendo un indicador habitualmente utilizado en el análisis de compañías.

El EBITDA se calcula como el resultado antes de: impuestos, resultado financiero, depreciaciones y amortizaciones.

- **Margen EBITDA o % EBITDA/ingresos operativos**

El margen EBITDA es un indicador porcentual que mide el resultado de explotación que ROVI obtiene de sus ingresos antes de deducir los intereses, impuestos, deterioros y amortizaciones.

El margen EBITDA o % EBITDA/ ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el EBITDA entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **EBITDA "sin I+D"**

Esta APM es utilizada para mostrar el EBITDA proveniente del negocio principal y estable de ROVI.

EBITDA "sin I+D" se calcula como el EBITDA excluyendo:

- Gastos de investigación y desarrollo ("I+D"); y
- Gastos/ingresos no recurrentes.

- **EBIT**

El EBIT (*"Earnings Before Interest and Taxes"*) es un indicador que mide el resultado de explotación antes de deducir los intereses e impuestos. De igual manera que el EBITDA, es utilizado por la Dirección para evaluar los resultados a lo largo del tiempo.

El EBIT se calcula como el resultado antes de: impuestos y resultado financiero.

- **Margen EBIT o % EBIT/ingresos operativos**

El margen EBIT es un indicador porcentual que mide el resultado de explotación que ROVI obtiene de sus ingresos antes de deducir los intereses e impuestos.

El margen EBIT o % EBIT/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el EBIT entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **EBIT “sin I+D”**

Esta APM es utilizada para mostrar el EBIT proveniente del negocio principal y estable de ROVI.

El EBIT “sin I+D” es el resultado de explotación, excluyendo:

- Gastos de investigación y desarrollo (“I+D”); y
- Gastos/ingresos no recurrentes.

- **Beneficio neto**

El beneficio neto es un indicador que mide el resultado del Grupo en el periodo.

El beneficio neto se calcula como el EBIT más el resultado financiero más el impuesto sobre beneficios.

- **Beneficio neto/ingresos operativos**

Esta medida alternativa de rendimiento es un indicador porcentual que mide el resultado del periodo que ROVI obtiene de sus ingresos.

El beneficio neto/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el beneficio neto entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **Beneficio neto “sin I+D”**

Esta APM se utiliza para mostrar el resultado del periodo proveniente del negocio principal y estable de ROVI.

El beneficio neto “sin I+D” es el EBIT “sin I+D” más:

- El resultado financiero; y
- El impuesto sobre beneficios.

La tasa efectiva del beneficio neto “sin I+D” se calcula aplicando la misma tasa fiscal efectiva obtenida en la cuenta de resultados del periodo.

- **Posición de tesorería bruta**

La posición de tesorería bruta es un indicador que mide la caja que tiene el Grupo en un momento específico.

La posición de tesorería bruta se calcula como valores de renta variable, más depósitos, más instrumentos financieros derivados, más activos financieros a coste amortizado, más efectivo y equivalentes de efectivo.

- **Deuda (-)/Caja (+) Neta**

La Deuda/Caja Neta es el principal indicador que utiliza la Dirección para medir el nivel de endeudamiento del Grupo. Se compone de valores de renta variable, más depósitos,

más instrumentos financieros derivados, más activos financieros a coste amortizado, más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo.

- **Capex**

El capex es un indicador utilizado para comprender mejor las inversiones realizadas por el Grupo en sus operaciones.

El capex se calcula como la adquisición de inmovilizado material y de activos intangibles.

- **Capex/ingresos operativos**

Esta medida alternativa de rendimiento es un indicador porcentual que mide las inversiones del Grupo en inmovilizado material y en activos intangibles con respecto a sus ingresos.

El capex/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone la adquisición de inmovilizado material y de activos intangibles con respecto al importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **Flujo de caja libre**

El flujo de caja libre es un indicador que mide la generación de flujos netos de efectivo por las actividades de explotación y de inversión y es útil para evaluar los fondos disponibles para pagar el dividendo a los accionistas y la deuda.

El flujo de caja libre se calcula como los flujos netos de efectivo generados o utilizados en actividades de explotación, menos la adquisición de inmovilizado material y de activos intangibles ("capex"), más la venta de inmovilizado material y de activos intangibles, más los intereses cobrados.

- **% Flujo de caja libre/ingresos operativos**

Esta medida alternativa de rendimiento es un indicador porcentual que mide la generación de flujos netos de efectivo por las actividades de explotación y de inversión con respecto a sus ingresos.

El porcentaje de flujo de caja libre/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el flujo de caja libre entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).